

富兰克林国海焦点驱动灵活配置混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年四月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金管理人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
基金管理人保证以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金增值。
基金过往业绩并不预示其未来表现，投资有风险，投资者作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告中所称资料截止日为：2014年3月31日。
本报告日期为2014年4月17日截止至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	国海富兰克林焦点驱动混合
基金代码	000065
交易代码	450011
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2013年5月22日
报告期末基金份额总额	184,557,404.16份
投资目标	本基金通过积极进行资产配置和灵活运用多种投资策略，并通过人工挖掘和市场定价相结合的方式确定本基金投资组合，同时合理控制仓位，力争获取长期稳定回报。
投资策略	本基金采取“自上而下”的资产配置策略，通过对宏观经济、国家政策、证券市场流动性及大类资产配置模型等多因素的综合分析，在遵守大类资产配置比例的前提下进行资产配置的决策，对基金仓位、行业、个股进行动态调整，力求实现基金资产的长期增值。本基金在进行资产配置时，重点考察宏观经济状况、政策预期、市场估值等因素。
业绩比较基准	60% × 沪深300指数收益率 + 40% × 中国国债总收益率（税后）
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高风险收益特征的基金品种。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

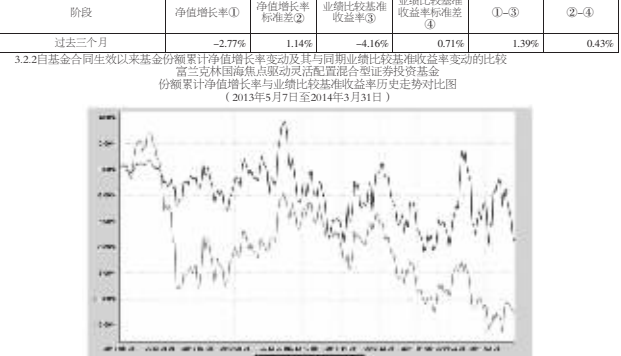
§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标	单位：人民币元
1.本期已实现收益	-3,669,273.27
2.本期利润	-5,422,302.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0293
4.期末基金资产净值	174,974,423.44
5.期末基金份额净值	0.948

注：1. 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平可能会低于所列数字。
2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3. 本基金净值表现与同期业绩比较基准收益变动的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.79%	1.14%	-4.16%	0.71%	1.39%	0.43%

3.2.2 本基金成立以来以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率变动的比较图
(2013年5月22日至2014年3月31日)



注：本基金的基金合同生效日为2013年5月22日。截至报告期末本基金合同生效满一年。本基金在6个月建仓期内，各项投资比例符合基金合同约定。

§4 基金经理

姓名	职务	任本基金的时间	从业年限	说明
赵越	基金经理	2013-5-22	10年	赵越先生，金融学MBA，历任国海证券资产管理部研究员、国海富兰克林基金研究员、国海富兰克林基金基金经理助理、国海富兰克林基金基金经理。2013年5月22日起担任国海富兰克林基金基金经理。曾任国海证券资产管理部研究员、国海富兰克林基金基金经理助理、国海富兰克林基金基金经理。2013年5月22日起担任国海富兰克林基金基金经理。

§5 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，本基金管理人严格执行了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律、法规和《富兰克林国海焦点驱动灵活配置混合型证券投资基金合同》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金投资组合符合有关法律、法规和基金合同的约定。

§6 投资组合报告

1. 权益投资	117,063,341.38	62.96
其中：股票	117,063,341.38	62.96
2. 固定收益投资	36,282,133.20	19.51
其中：债券	36,282,133.20	19.51
3. 贵金属投资	-	-
4. 金融衍生品投资	-	-
5. 买入返售金融资产	10,000,000.00	5.38
其中：买入返售的买入返售金融资产	-	-
6. 银行存款和结算备付金合计	19,995,442.11	10.75
7. 其他资产	2,599,972.22	1.40
8. 合计	185,930,886.91	100.00

§7 报告期末基金资产组合情况

报告期末基金资产组合情况	184,557,404.16
报告期末基金份额总额	184,557,404.16

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§9 开放式基金申购赎回情况

1. 申购赎回情况	184,557,404.16
2. 申购赎回情况	184,557,404.16

§10 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§11 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§12 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§13 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§14 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§15 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§16 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§17 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§18 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§19 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§20 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§21 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§22 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§23 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年四月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金管理人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
基金管理人保证以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金增值。
基金过往业绩并不预示其未来表现，投资有风险，投资者作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告中所称资料截止日为：2014年3月31日。
本报告日期为2014年4月17日截止至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	国海富兰克林策略回报混合
基金代码	450010
交易代码	450010
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2011年8月27日
报告期末基金份额总额	332,146,446.68份
投资目标	本基金基于深入研究和证券市场分析，采取灵活的资产配置策略，合理配置股票、债券和现金等资产，以追求基金资产长期增值。本基金在追求基金资产长期增值的前提下，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采取“自上而下”的资产配置策略，通过对宏观经济、国家政策、证券市场流动性及大类资产配置模型等多因素的综合分析，在遵守大类资产配置比例的前提下进行资产配置的决策，对基金仓位、行业、个股进行动态调整，力求实现基金资产的长期增值。本基金在进行资产配置时，重点考察宏观经济状况、政策预期、市场估值等因素。
业绩比较基准	60% × 沪深300指数收益率 + 40% × 中国国债总收益率（税后）
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高风险收益特征的基金品种。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

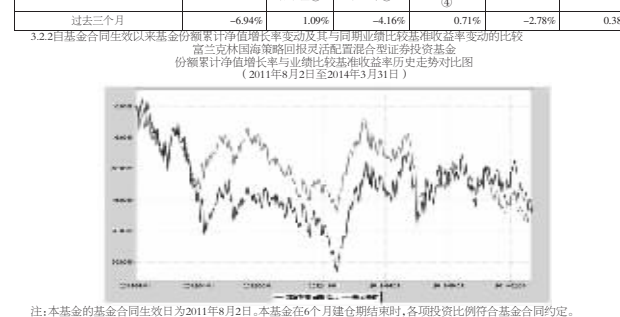
§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标	单位：人民币元
1.本期已实现收益	-2,479,657.70
2.本期利润	-21,011,068.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0610
4.期末基金资产净值	276,268,713.61
5.期末基金份额净值	0.832

注：1. 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平可能会低于所列数字。
2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3. 本基金净值表现与同期业绩比较基准收益变动的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.94%	1.09%	-4.16%	0.71%	-2.78%	0.38%

3.2.2 本基金成立以来以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率变动的比较图
(2011年8月27日至2014年3月31日)



注：本基金的基金合同生效日为2011年8月27日。本基金在6个月建仓期内，各项投资比例符合基金合同约定。

§4 基金经理

姓名	职务	任本基金的时间	从业年限	说明
王宇宁	基金经理	2013-7-30	10年	王宇宁先生，中央财经大学金融学硕士，历任国海证券资产管理部研究员、国海富兰克林基金研究员、国海富兰克林基金基金经理助理、国海富兰克林基金基金经理。2013年7月30日起担任国海富兰克林基金基金经理。曾任国海证券资产管理部研究员、国海富兰克林基金基金经理助理、国海富兰克林基金基金经理。

§5 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，本基金管理人严格执行了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律、法规和《富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金合同》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金投资组合符合有关法律、法规和基金合同的约定。

§6 投资组合报告

1. 权益投资	37,138,352.20	80.77
其中：股票	37,138,352.20	80.77
2. 固定收益投资	-	-
其中：债券	-	-
3. 贵金属投资	-	-
4. 金融衍生品投资	-	-
5. 买入返售金融资产	-	-
6. 银行存款和结算备付金合计	8,814,489.44	19.17
7. 其他资产	26,614.61	0.06
8. 合计	45,979,756.25	100.00

§7 报告期末基金资产组合情况

报告期末基金资产组合情况	332,146,446.68
报告期末基金份额总额	332,146,446.68

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§9 开放式基金申购赎回情况

1. 申购赎回情况	332,146,446.68
2. 申购赎回情况	332,146,446.68

§10 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§11 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§12 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§13 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§14 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§15 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§16 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§17 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§18 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§19 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§20 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§21 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§22 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

§23 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
基金管理人运用固有资金投资本基金投资明细
本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

富兰克林国海研究精选股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年四月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金管理人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
基金管理人保证以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金增值。
基金过往业绩并不预示其未来表现，投资有风险，投资者作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告中所称资料截止日为：2014年3月31日。
本报告日期为2014年4月17日截止至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	国海富兰克林研究精选股票
基金代码	450011
交易代码	450011
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2012年5月22日
报告期末基金份额总额	44,921,372.58份
投资目标	本基金通过深入挖掘和精选个股，在深入研究的基础上，通过人工挖掘和市场定价相结合的方式确定本基金投资组合，同时合理控制仓位，力争获取长期稳定回报。
投资策略	本基金采取“自上而下”的资产配置策略，通过对宏观经济、国家政策、证券市场流动性及大类资产配置模型等多因素的综合分析，在遵守大类资产配置比例的前提下进行资产配置的决策，对基金仓位、行业、个股进行动态调整，力求实现基金资产的长期增值。本基金在进行资产配置时，重点考察宏观经济状况、政策预期、市场估值等因素。
业绩比较基准	80% × 沪深300指数收益率 + 20% × 中国国债总收益率（税后）
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金，属于高风险收益特征的基金品种。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

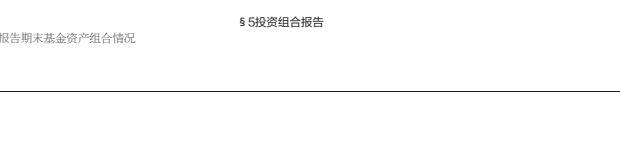
§3 主要财务指标

3.1 主要财务指标	单位：人民币元
1.本期已实现收益	108,423.83
2.本期利润	-5,339,957.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1174
4.期末基金资产净值	44,569,631.23
5.期末基金份额净值	0.901

注：1. 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平可能会低于所列数字。
2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3. 本基金净值表现与同期业绩比较基准收益变动的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.80%	1.30%	-6.03%	0.95%	-4.77%	0.35%

3.2.2 本基金成立以来以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率变动的比较图
(2012年5月22日至2014年3月31日)



基金管理人：国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年四月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金管理人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
基金管理人保证以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证基金份额持有人的本金不受损失或本金增值。
基金过往业绩并不预示其未来表现，投资有风险，投资者作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告中所称资料截止日为：2014年3月31日。
本报告日期为2014年4月17日截止至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	国海富兰克林研究精选股票
基金代码	450011
交易代码	450011
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2012年5月22日
报告期末基金份额总额	44,921,372.58份
投资目标	本基金通过深入挖掘和精选个股，在深入研究的基础上，通过人工挖掘和市场定价相结合的方式确定本基金投资组合，同时合理控制仓位，力争获取长期稳定回报。
投资策略	本基金采取“自上而下”的资产配置策略，通过对宏观经济、国家政策、证券市场流动性及大类资产配置模型等多因素的综合分析，在遵守大类资产配置比例的前提下进行资产配置的决策，对基金仓位、行业、个股进行动态调整，力求实现基金资产的长期增值。本基金在进行资产配置时，重点考察宏观经济状况、政策预期、市场估值等因素。
业绩比较基准	80% × 沪深300指数收益率 + 20% × 中国国债总收益率（税后）
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金，属于高风险收益特征的基金品种。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标

3.1 主要财务指标	单位：人民币元
1.本期	